

É o Fundo Previdenciário de Crédito Privado da Kinea e isso quer dizer:

CLASSE DE ATIVOS

Ativos de crédito corporativos, financeiros e estruturados



ESTILO DA GESTÃO

Alocações baseadas em análises criteriosas de risco. Avaliação fundamentalista por ativo: qualidade de risco e alinhamento entre prazo e preço.

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o CDI investindo em ativos de crédito em moeda local

Investir em ativos de crédito privado como Debêntures, NPs, Letras Financeiras, CDBs e FIDCs.

É bom para



COMO FUNCIONA

Processos diligentes e criteriosa seleção de ativos.



QUEM FAZ A GESTÃO

Remuneração atrelada à rentabilidade do fundo para assegurar **alinhamento entre gestores e investidor.**

Daniela Gamboa
CRÉDITO PRIVADO

Marco Aurelio Freire
ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO

Denis Ferrari
RENDA FIXA LOCAL

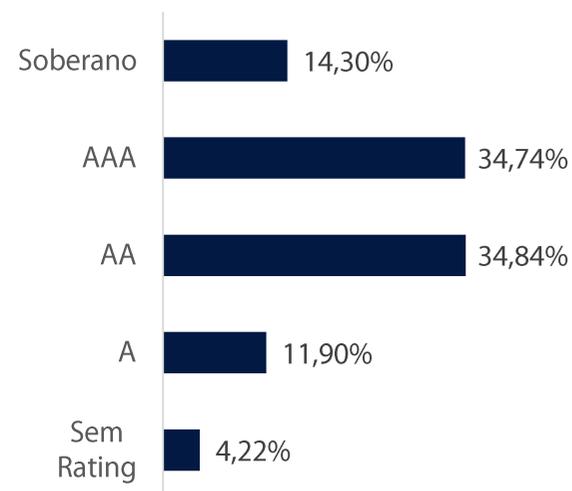
Leandro Teixeira
RENDA FIXA LOCAL

ANÁLISE
Gustavo Aleixo

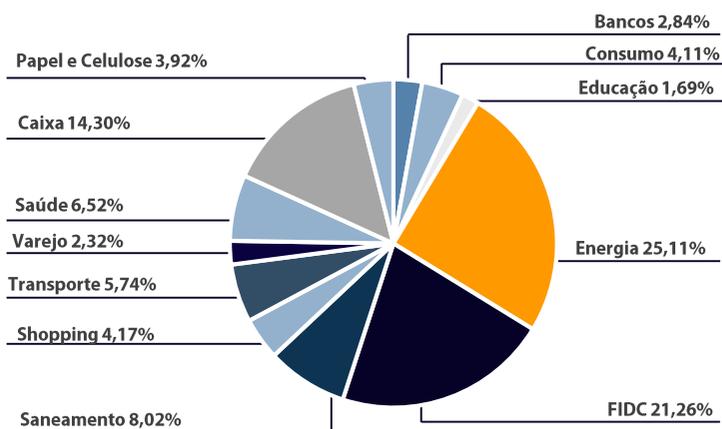
ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

Vimos uma normalização no mercado de crédito privado no último mês. Estávamos vivendo um mercado disfuncional, no qual os spreads subiam a cada dia pela necessidade dos gestores de vender ativos para honrar resgates. Mas o que vemos hoje é um mercado mais racional e com uma liquidez mais saudável. Entendemos que a volta da liquidez no mercado foi consequência (i) da medida do Banco Central para estimular a compra de debêntures por parte dos bancos, (ii) da perspectiva de aprovação da PEC do Orçamento da Guerra, que permitirá ao Banco Central comprar diretamente ativos de crédito privado e (iii) da entrada de novos compradores no mercado, como fundos de ações e multimercados. Todos estes compradores foram atraídos pelos elevados spreads que chegaram a bater mais de 4,0% a.a., mesmo para emissores de baixíssimo risco. Continuamos acreditando na nossa estratégia de focar em emissores de menor risco. Entendemos que esta será a carteira que irá melhor performar, dado o cenário ainda incerto com relação à retomada da economia. Já vemos, inclusive, que estes têm sido os papéis que têm apresentado volta mais rápida dos spreads. O fundo já começou a se beneficiar disso. O fundo encerrou o mês com 86% de seu PL alocado em crédito e com um carregue bruto dos ativos de crédito de CDI + 2,8% aa.

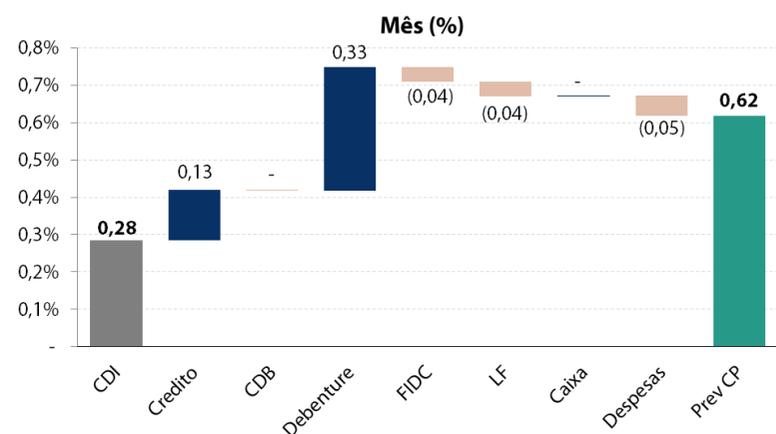
Distribuição dos Ativos por Rating



Alocação por Setor



Retorno por Estratégia



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2018	2019	2020	abr 2020	Início
FUNDO	4,00%	5,69%	-2,83%	0,62%	6,82%
CDI	3,58%	5,97%	1,30%	0,28%	11,19%
%CDI	111,79%	95,38%		217,04%	60,90%

Início do fundo
06.jun.2018

Patrimônio Líquido Atual
376.816.070

Número de meses negativos
1

Melhor mês
dez.18 (0,63%)

Patrimônio Líquido Médio
(12 meses)
622.942.537

Número de meses positivos
22

Pior mês
mar.20 (-4,06%)

PRINCIPAIS PAPEIS DA CARTEIRA

Emissor	Setor	Rating público	Resumo da operação	% do Fundo
KINEA VERT FICD ABRT	FIDC	A	FIDC. O fundo investe 82,5% de seu PL em CRIs originados pela Kinea.	9,26%
FIDC IMPERIUM CCEAR	FIDC	AAA	FIDC. O fundo tem Furnas como sua cedente e as distribuidoras de energia elétrica como seus sacados.	5,31%
DIAGNOSTICOS DA AMERICA S/A	Saúde	AAA	Companhia de medicina diagnóstica. É a quinta maior empresa de medicina diagnóstica do mundo. Recentemente adquiriu um grupo hospitalar pertencente aos seus acionistas (Ímpar). A operação torna o grupo mais diversificado e com uma escala ainda maior.	5,04%
ECORODOVIAS CONCESSOES E SERVICOS S/A	Transporte	AA	Concessionária de Rodovias. Possui um portfólio com 11 concessões totalizando 3 mil kms de rodovia, além de um ativo portuário. A companhia está localizada nos principais corredores comerciais das regiões Sul e Sudeste. A Imigrantes é seu principal ativo. Concentra metade de toda carga importada e exportada pelo Brasil em suas concessões.	4,24%
RIO PARANAPANEMA ENERGIA S/A	Energia	AAA	Geradora de energia. Portfólio formado por usinas hidrelétricas entre os Estados de São Paulo e Paraná. A empresa é controlada pelo grupo China Three Gorges, que administra a maior hidrelétrica do mundo.	4,18%
AEGEA SANEAMENTO E PARTICIPACOES S/A	Saneamento	AA	Companhia de saneamento. Criada em 2010, uma das maiores empresas de saneamento privado do país. Está presente em 58 municípios e 11 estados brasileiros.	4,11%
NATURA COSMETICOS S/A	Consumo	AA	Setor de cosméticos fragrâncias e higiene pessoal. O Grupo possui marcas como "Natura", "The Body Shop", "Asop" e recentemente adquiriu a "Avon". A empresa lidera o mercado de cosmético no país e o primeiro lugar em vendas diretas no mundo.	4,07%
BR ELETRO FIDC SEN 1	FIDC	AA	FIDC. Eletrobrás é a única devedora dos direitos creditórios. Dessa forma, o risco está vinculado à qualidade de crédito da Eletrobras, que é uma concessionária estatal integrada de serviços de eletricidade.	3,15%
ELEKTRO REDES S.A	Energia	AAA	Transmissora e distribuidora de energia. A companhia controla 11 distribuidoras e 4 transmissoras. Com mais de 115 anos de história, a empresa atende aproximadamente 7,8 milhões de consumidores no Brasil no segmento de distribuição.	2,88%
COPASA	Saneamento	AA	Companhia de saneamento. Possui 641 concessões de água e 311 concessões de esgoto no Estado de Minas Gerais, atendendo cerca de 11,6 milhões e 8,2 milhões de pessoas, respectivamente.	2,77%

COTA RESGATE:

D+2 dias úteis da solicitação

PAGAMENTO RESGATE:

D+1 dia útil da conversão de cotas

TAXA DE SAÍDA:

Não há.

APLICAÇÃO INICIAL:

Sujeito às regras do distribuidor

TAXA DE ADM.:

0,60%

TAXA DE PERFORMANCE:

20% do que exceder 100% do CDI.



Este material foi elaborado pela Kinea (Kinea Investimentos Ltda e Kinea Private Equity Investimentos S.A.), empresa do Grupo Itaú Unibanco. A Kinea não comercializa e nem distribui cotas de fundos de investimentos. Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Os fundos de condomínio aberto e não destinados a investidores qualificados possuem lâminas de informações essenciais. A descrição do tipo ANBIMA consta no formulário de informações complementares. Estes documentos podem ser consultados no site da CVM <http://www.cvm.gov.br/> ou no site dos respectivos Administradores dos fundos. Não há garantia de tratamento tributário de longo prazo para os fundos que informam buscar este tratamento no regulamento. Os fundos da Kinea não são registrados nos Estados Unidos da América sob o Investment Company Act de 1940 ou sob o Securities Act de 1933. Não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos da América ou em qualquer um de seus territórios, possessões ou áreas sujeitas a sua jurisdição, ou a pessoas que sejam consideradas como U.S. Persons para fins da regulamentação de mercado de capitais norte-americana. Os Fundos de Investimento da Kinea podem apresentar um alto grau de volatilidade e risco. Alguns fundos informam no regulamento que utilizam estratégias com derivativos como parte de sua política de investimento, que da forma que são adotadas, podem resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas superiores ao capital aplicado, obrigando o cotista a aportar recursos adicionais para cobertura do fundo. É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Os Fundos de Investimento em Participações seguem a ICVM 578, portanto são condomínios fechados em que as cotas somente são resgatadas ao término do prazo de duração do fundo. Esta modalidade concentra a carteira em poucos ativos de baixa liquidez, o que pode resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas que podem superar o capital aplicado, acarretando na obrigatoriedade do cotista aportar recursos adicionais para cobertura do fundo no caso de resultado negativo. Os Fundos de Investimento Imobiliário seguem a ICVM 571, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. O Grupo Itaú Unibanco e a Kinea não declaram ou garantem, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Kinea. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail: contato@kinea.com.br.